

Listini azionari frenati da nuovi focolai di COVID-19

Temi della giornata

- Azionario: Wall Street archivia una seduta contrastata dai volumi contenuti e caratterizzata da maggiore volatilità.
- Cambi: euro in blando recupero contro dollaro in vista del Consiglio Europeo, sterlina in attesa dell'esito della BoE che probabilmente amplierà il QE.
- Risorse di base: il petrolio apre debole risentendo dell'incertezza sulla futura domanda e intimorito da un ritorno dell'emergenza sanitaria in Cina.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario			
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto Precedente
Italia	(●) Bilancia commerciale (miliardi di euro) di aprile	-	- 5,7
Regno Unito	(●●●) Riunione Banca d'Inghilterra (decisione sui tassi, %)	-	0,1 0,1
	(●●●) Ammontare acquisti Banca d'Inghilterra (miliardi di sterline)	-	745 645
USA	(●●) Nuovi sussidi di disoccupazione (migliaia di unità), settimanale	-	1.290 1.542
	(●●) Sussidi di disoccupazione continuativi (migliaia di unità), settimanale	-	19.850 20.929
	(●●) Indice di fiducia Philadelphia FED di giugno	-	-22,9 -43,1
	(●) Indicatori anticipatori m/m (%) di maggio	-	2,4 -4,4

Nota: Il numero di pallini da uno a tre indica l'importanza del dato nel periodo di riferimento. Fonte: Bloomberg

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati, Mercato Immobiliare e Finanziamenti

18 giugno 2020

10:12 CET

Data e ora di produzione

18 giugno 2020

10:20 CET

Data e ora di prima diffusione

Nota giornaliera

Intesa Sanpaolo
Direzione Studi e Ricerche

Ricerca per investitori
privati e PMI

Team Retail Research
Analisti Finanziari

Principali indici azionari			
	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
Euro Stoxx	357	0,57	-11,66
FTSE MIB	19.586	-0,20	-16,68
FTSE 100	6.253	0,17	-17,09
Xetra DAX	12.382	0,54	-6,54
CAC 40	4.996	0,88	-16,43
Ibex 35	7.479	-0,22	-21,68
Dow Jones	26.120	-0,65	-8,48
Nasdaq	9.911	0,15	10,45
Nikkei 225	22.355	-0,45	-5,50

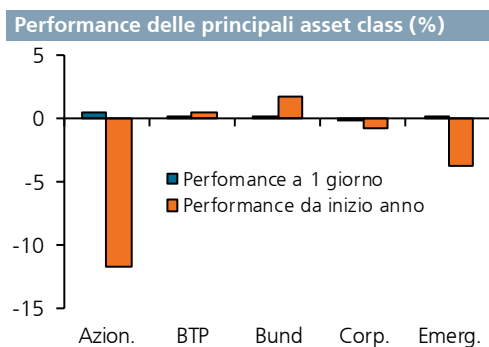
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	0,15	2,50	19,90
BTP 10 anni	1,42	1,90	0,40
Bund 2 anni	-0,66	-0,30	-5,40
Bund 10 anni	-0,39	3,50	-20,70
Treasury 2 anni	0,20	-0,40	-137,39
Treasury 10 anni	0,74	-1,48	-117,95
EmbiG spr. (pb)	252,28	-0,84	77,55
Main Corp.(pb)	64,38	-0,74	20,32
Crossover (pb)	371,88	2,01	165,51

Note: Var. pb 1g= variazione in pb giornaliera; Var. pb YTD= variazione in pb da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali cambi e materie prime			
	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
Euro/dollaro USA	1,12	-0,33	-0,02
Dollaro/yen	107,29	-0,05	1,19
Euro/yen	120,49	-0,38	1,21
Euro/franco svizzero	1,07	-0,21	1,65
Sterlina/dollaro USA	1,25	-0,40	5,44
Euro/Sterlina	0,90	0,08	-5,77
Petrolio (WTI)	37,96	-1,09	-37,83
Petrolio (Brent)	40,71	-0,61	-38,32
Gas naturale	1,64	1,49	-28,88
Oro	1.726,74	-0,13	13,39
Mais	335,00	0,22	-16,46

Note: per le valute un num pos. indica un rafforzamento della divisa estera vs euro (per Dollaro/yen rafforz. dello yen vs dollaro) e viceversa. Fonte: Bloomberg



Note: TR EFFAS Bloomberg per BTP e Bund, TR IBOXX Eur Liquid Corporates per ICORP., indice JPM EuroEmbiG per Emerg. Fonte: Bloomberg

I prezzi del presente documento sono aggiornati alla chiusura del mercato del giorno precedente (salvo diversa indicazione). Per il Nikkei 225 chiusura della data odierna.

Mercati Azionari

Italia – FTSE MIB

ATLANTIA: aggiornamento su ASPI. Secondo fonti di stampa (Il Corriere della Sera, Reuters) il governo italiano vorrebbe che la quota di Atlantia in ASPI (Autostrade per l'Italia) si riducesse al 49% mentre lo Stato, attraverso il fondo infrastrutturale F2i e CDP, prenderebbe il 51% che vale, secondo le stesse fonti, circa 5 miliardi di euro. MF afferma che una riunione del Governo e di emissari della maggioranza sarà convocata a breve per prendere una decisione sulla concessione.

FIAT CHRYSLER: indagine Antitrust UE. La Commissione Europea ha aperto un'indagine approfondita sulla proposta di fusione tra Fiat Chrysler e Peugeot-PSA, sottolineando che l'operazione potrebbe danneggiare la concorrenza in 14 Paesi UE e in Gran Bretagna vista la quota di mercato elevata che nascerà dalla fusione del gruppo deterrà nel segmento dei veicoli commerciali leggeri (van). L'Antitrust avrà 90 giorni lavorativi, fino al 22 ottobre, per prendere una decisione. Le due società non hanno offerto concessioni per rispondere alle preoccupazioni dell'Antitrust Ue durante la revisione preliminare dell'operazione. Le due società hanno quindi confermato che i preparativi per la fusione procedono come da programma e che l'obiettivo condiviso è finalizzare l'operazione entro la fine del 1° trimestre 2021.

Altri titoli

MPS: ipotesi allo studio su bad bank. Secondo fonti di stampa (MF) il progetto di scissione di Banca Mps in una bad bank e in una good bank potrebbe arrivare a uno snodo importante entro la fine del mese quando l'istanza sarà sottoposta al vaglio della Banca Centrale Europea.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB-FTSE All-Share

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Recordati	45,25	6,27	0,68	0,57
Fincobank	12,42	2,56	5,68	4,10
Amplifon	24,4	1,58	0,89	0,88
Tenaris	6,25	-3,19	4,40	4,18
Atlantia	14,68	-2,49	2,29	1,99
Cnh Industrial	6,21	-2,02	8,12	6,41

Nota: il titolo Nexi non è incluso nella tabella in quanto oggetto di restrizione*
Variazione della media dei volumi a 5 giorni vs. 30 giorni. Fonte: Bloomberg

Zona Euro – Euro Stoxx

Germania – Xetra Dax

LUFTHANSA: aumenta il rischio che il piano di salvataggio possa non essere approvato dall'Assemblea dei soci. Il Gruppo tedesco ha annunciato che chiederà la protezione fallimentare qualora l'assemblea generale dei soci, convocata per il 25 giugno, non approverà l'accordo di salvataggio proposto dal governo tedesco. Tale precisazione avviene dopo che il principale

azionista, Heinz Hermann Thiele, ha dichiarato di mettere in dubbio il piano pubblico, criticando il coinvolgimento dello Stato e comunicando anche di aver aumentato la propria partecipazione in Lufthansa al 15% del capitale.

Francia – CAC 40

SANOFI: investimenti per potenziare due centri di ricerca e produzione di vaccini. Il Gruppo farmaceutico francese ha annunciato di voler investire circa 610 mln di euro in due nuovi centri di ricerca e produzione di vaccini in Francia con l'obiettivo di rafforzare la posizione nel segmento epidemiologico. Tale decisione risulta presa anche in stretta collaborazione con le Autorità francesi nell'ambito della lotta contro la pandemia.

TOTAL: dichiarazioni del CEO. Secondo quanto dichiarato dall'Amministratore Delegato di Total, i consumi di energia in Europa sembra stiano aumentando più rapidamente di quanto atteso, dopo le interruzioni causate dalle misure di *lockdown* delle attività produttive. La domanda di energia elettrica, calata negli scorsi mesi del 20%, sta tornando ai normali livelli di mercato, mentre non sta accadendo ancora alle attività legate ai carburanti, anche se in questo caso la domanda sta crescendo rapidamente.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Safran	97,50	3,02	1,37	1,23
Asml Holding	321,85	2,98	1,24	1,15
Sanofi	93,71	2,90	3,39	2,77
Telefonica	4,54	-4,18	38,91	29,95
Volkswagen	134,14	-1,79	1,99	1,76
Société Générale	14,70	-1,29	11,16	9,52

Nota: * Variazione della media dei volumi a 5 giorni vs. 30 giorni. Fonte: Bloomberg

USA – Dow Jones

CHEVRON: avviata la cessione della partecipazione in North West Shelf. Il Gruppo petrolifero statunitense avvierà la cessione della partecipazione nel progetto North West Shelf in Australia, che rappresenta uno dei più importanti esportatori di gas naturale liquefatto nel Paese. Chevron ha ricevuto diverse manifestazioni di interesse da parte di potenziali acquirenti del 16,67% in suo possesso, il cui controvalore complessivo potrebbe aggirarsi tra 3 e 4 mld di dollari, inferiore rispetto ai 6 mld di dollari prima della pandemia.

Nasdaq

APPLE: riapertura di 75 negozi in USA entro la settimana. Secondo indiscrezioni di stampa (CNBC), Apple sarebbe pronta a riaprire circa 75 negozi negli USA entro il fine settimana; fra questi ci sarebbe anche quello a New York, importante punto vendita anche se l'operatività avverrà solo su appuntamento.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Pfizer	33,56	0,48	10,47	7,93
Home Depot	250,85	0,36	1,34	1,33
Visa	193,56	0,35	2,83	2,59
Exxon Mobil	46,63	-3,26	6,31	5,77
Chevron	91,54	-2,65	2,39	2,37
Boeing	192,54	-2,64	8,11	5,19

Nota: * Variazione della media dei volumi a 5 giorni vs. 30 giorni. Fonte: Bloomberg

I 3 migliori & peggiori del Nasdaq

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Biomarin Pharmaceutical	111,32	4,56	0,52	0,58
Activision Blizzard	75,53	3,47	2,90	2,99
Nxp Semiconductors	116,75	3,08	1,69	2,30
Marriott International -CI A	91,13	-3,04	2,53	1,79
Netapp	43,17	-2,66	1,22	0,94
Zoom Video Comm.-A	236,76	-2,39	3,76	3,20

Nota: * Variazione della media dei volumi a 5 giorni vs. 30 giorni. Fonte: Bloomberg

Giappone – Nikkei 225

Seduta in calo per il Nikkei (-0,45%), condizionato dai crescenti timori riguardo a nuovi focolai di COVID-19 in Cina e negli Stati Uniti. Tale clima di maggiore cautela e incertezza incide sul rafforzamento dello yen che frena però i titoli legati alle esportazioni. La gran parte dei settori ha registrato variazioni negative, con petroliferi e Auto che hanno accusato i cali più

ampi, bilanciati solo in parte dalla forza relativa dei comparti più difensivi.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)			
Paese	Indicatore	Eff. Cons.	
Italia	(●) Ordini all'industria m/m (%) di aprile	-32,2	-
	(●) Ordini all'industria a/a (%) di aprile	-49,0	-
	(●) Fatturato industriale m/m (%) di aprile	-29,4	-
	(●) Fatturato industriale a/a (%) di aprile	-46,9	-
Area Euro	(●●●) CPI armonizzato m/m (%) di maggio, finale	-0,1	-0,1
	(●●●) CPI armonizzato a/a (%) di maggio, finale	0,1	0,1
	(●●●) CPI armonizzato core a/a (%) di maggio, finale	0,9	0,9
	Regno Unito	RPI m/m (%) di maggio	-0,1
	RPI a/a (%) di maggio	1,0	1,2
	(●) CPI m/m (%) di maggio	0,0	0,0
	(●) CPI a/a (%) di maggio	0,5	0,5
USA	Nuovi cantieri di maggio	974	1.100
	Variazione cantieri m/m (%) di maggio	4,3	23,5
	Nuovi permessi di costruzione di maggio	1.220	1.250
	Variazione permessi di costruzione m/m (%) di maggio	14,4	17,3
Giappone	(●) Bilancia commerciale (miliardi di yen) di maggio	-	-
		601,0	657,5

Nota: Il numero di pallini da uno a tre indica l'importanza del dato nel periodo di riferimento. Fonte: Bloomberg

Avvertenza generale

Il presente documento è una ricerca in materia di investimenti preparata e distribuita da Intesa Sanpaolo SpA, banca di diritto italiano autorizzata alla prestazione dei servizi di investimento dalla Banca d'Italia, appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo.

Il presente documento è anche distribuito da Banca IMI, banca autorizzata in Italia e soggetta al controllo di Banca d'Italia e Consob per lo svolgimento dell'attività di investimento, appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo.

Le informazioni fornite e le opinioni contenute nel presente documento si basano su fonti ritenute affidabili e in buona fede, tuttavia nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, è fornita da Intesa Sanpaolo relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse. Le opinioni, previsioni o stime contenute nel presente documento sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione del presente documento, e non vi è alcuna garanzia che i futuri risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con le opinioni, previsioni o stime qui contenute. Qualsiasi informazione contenuta nel presente documento potrà, successivamente alla data di redazione del medesimo, essere oggetto di qualsiasi modifica o aggiornamento da parte di Intesa Sanpaolo, senza alcun obbligo da parte di Intesa Sanpaolo di comunicare tali modifiche o aggiornamenti a coloro ai quali tale documento sia stato in precedenza distribuito.

I dati citati nel presente documento sono pubblici e resi disponibili dalle principali agenzie di stampa (Bloomberg, Refinitiv Datastream).

Le stime di consenso indicate nel presente documento si riferiscono alla media o la mediana di previsioni o valutazioni di analisti raccolte da fornitori di dati quali Bloomberg, Refinitiv Datastream, FactSet o IBES. Nessuna garanzia, espressa o implicita, è fornita da Intesa Sanpaolo relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse.

Lo scopo del presente documento è esclusivamente informativo. In particolare, il presente documento non è, né intende costituire, né potrà essere interpretato, come un documento d'offerta di vendita o sottoscrizione, ovvero come un documento per la sollecitazione di richieste d'acquisto o sottoscrizione, di alcun tipo di strumento finanziario. Nessuna società del Gruppo Intesa Sanpaolo, né alcuno dei suoi amministratori, rappresentanti o dipendenti assume alcun tipo di responsabilità (per colpa o diversamente) derivante da danni indiretti eventualmente determinati dall'utilizzo del presente documento o dal suo contenuto o comunque derivante in relazione con il presente documento e nessuna responsabilità in riferimento a quanto sopra potrà conseguentemente essere attribuita agli stessi.

Le società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, i loro amministratori, rappresentanti o dipendenti (ad eccezione degli Analisti Finanziari e di coloro che collaborano alla predisposizione della ricerca) e/o le persone ad essi strettamente legate possono detenere posizioni lunghe o corte in qualsiasi strumento finanziario menzionato nel presente documento ed effettuare, in qualsiasi momento, vendite o acquisti sul mercato aperto o altrimenti. I suddetti possono inoltre effettuare, aver effettuato, o essere in procinto di effettuare vendite e/o acquisti, ovvero offerte di compravendita relative a qualsiasi strumento di volta in volta disponibile sul mercato aperto o altrimenti.

Il presente documento è pubblicato con cadenza giornaliera.

Il presente documento è distribuito da Banca IMI e Intesa Sanpaolo, a partire dallo stesso giorno del suo deposito presso Consob, è rivolto esclusivamente a soggetti residenti in Italia e verrà messo a disposizione del pubblico indistinto attraverso i siti internet di Banca IMI (<http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/Studi-e-Ricerche>) e di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasanpaolo.com/it/persona-e-famiglia/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tali siti viene segnalata tramite il canale aziendale social Twitter @intesasanpaolo <https://twitter.com/intesasanpaolo>.

L'elenco di tutte le raccomandazioni su qualsiasi strumento finanziario o emittente prodotte dalla Direzione Studi e Ricerche di Intesa Sanpaolo e diffuse nei 12 mesi precedenti è disponibile sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo <https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-raccomandazioni>.

Comunicazione dei potenziali conflitti di interesse

Intesa Sanpaolo S.p.A. e le altre società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (di seguito anche solo "Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo") si sono dotate del "Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del Decreto Legislativo 8 giugno 2001, n. 231" (disponibile in versione integrale sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo: <https://group.intesasanpaolo.com/it/governance/dlgs-231-2001>, ed in versione sintetica all'indirizzo: <https://www.bancaimi.com/bancaimi/chisiamo/documentazione/normative.html>) che, in conformità alle normative italiane vigenti ed alle migliori pratiche internazionali, include, tra le altre, misure organizzative e procedurali per la gestione delle informazioni privilegiate e dei conflitti di interesse, ivi compresi adeguati meccanismi di separazione organizzativa, noti come Barriere informative, atti a prevenire un utilizzo illecito di dette informazioni nonché a evitare che gli eventuali conflitti di interesse che possono insorgere, vista la vasta gamma di attività svolte dal Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, incidano negativamente sugli interessi della clientela.

In particolare, l'esplicitazione degli interessi e le misure poste in essere per la gestione dei conflitti di interesse – facendo riferimento a quanto prescritto dagli articoli 5 e 6 del Regolamento delegato (UE) 2016/958 della Commissione, del 9 marzo 2016, che integra il regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sulle disposizioni tecniche per la corretta presentazione delle raccomandazioni in materia di investimenti o altre informazioni che raccomandano o consigliano una strategia di investimento e per la comunicazione di interessi particolari o la segnalazione di conflitti di interesse e successive modifiche ed integrazioni, all'articolo 24 del "Regolamento in materia di organizzazione e procedure degli intermediari che prestano servizi di investimento o di gestione collettiva del risparmio" emanato da Consob e Banca d'Italia, al FINRA Rule 2241 e NYSE Rule 472, così come FCA Conduct of Business Sourcebook regole COBS 12.4.9 e COBS 12.4.10 – tra il Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo e gli Emittenti di strumenti finanziari, e le loro società del gruppo, nelle raccomandazioni prodotte dagli analisti di Intesa Sanpaolo S.p.A. sono disponibili nelle "Regole per Studi e Ricerche" e nell'estratto del "Modello

aziendale per la gestione delle informazioni privilegiate e dei conflitti di interesse”, pubblicato sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A (<https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures>).

Sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all’indirizzo <https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-dei-conflitti-di-interesse> è presente l’archivio dei conflitti di interesse del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo in conformità della normativa applicabile.

Certificazione degli analisti

Gli analisti che hanno predisposto la presente ricerca in materia di investimenti, i cui nomi e ruoli sono riportati nella prima pagina del documento, dichiarano che:

(a) le opinioni espresse sulle Società citate nel documento riflettono accuratamente l’opinione personale, obiettiva, indipendente, equa ed equilibrata degli analisti;

(b) non è stato e non verrà ricevuto alcun compenso diretto o indiretto in cambio delle opinioni espresse.

Altre indicazioni

1. Né gli analisti né qualsiasi altra persona strettamente legata agli analisti hanno interessi finanziari nei titoli delle Società citate nel documento.
2. Né gli analisti né qualsiasi altra persona strettamente legata agli analisti operano come funzionari, direttori o membri del Consiglio d’Amministrazione nelle Società citate nel documento.
3. Sette degli analisti del Team Retail Research (Paolo Guida, Ester Brizzolara, Laura Carozza, Piero Toia, Fulvia Risso, Mario Romani, Serena Marchesi) sono soci AIAF.
4. Gli analisti citati non ricevono bonus, stipendi o qualsiasi altra forma di compensazione basati su specifiche operazioni di investment banking.

Il presente documento è per esclusivo uso del soggetto cui esso è consegnato da Banca IMI e Intesa Sanpaolo e non potrà essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo consenso espresso da parte di Banca IMI e/o Intesa Sanpaolo. Il copyright ed ogni diritto di proprietà intellettuale sui dati, informazioni, opinioni e valutazioni di cui alla presente scheda informativa è di esclusiva pertinenza del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, salvo diversamente indicato. Tali dati, informazioni, opinioni e valutazioni non possono essere oggetto di ulteriore distribuzione ovvero riproduzione, in qualsiasi forma e secondo qualsiasi tecnica ed anche parzialmente, se non con espresso consenso per iscritto da parte di Banca IMI e/o Intesa Sanpaolo.

Chi riceve il presente documento è obbligato a uniformarsi alle indicazioni sopra riportate.

Intesa Sanpaolo Direzione Studi e Ricerche - Responsabile Gregorio De Felice

Responsabile Retail Research

Paolo Guida

Analista Azionario

Ester Brizzolara
Laura Carozza
Piero Toia

Analista Obbligazionario

Serena Marchesi
Fulvia Risso
Andrea Volpi

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Daniela Piccinini